2025/2029

2025.10.8.

A BIZOTTSÁG (EU) 2025/2029 AJÁNLÁSA

(2025. szeptember 30.)

a megtakarítási és befektetési számláknak egyszerűsített és előnyös adóügyi megítélés révén történő elérhetőbbé tételéről

AZ EURÓPAI BIZOTTSÁG,

tekintettel az Európai Unió működéséről szóló szerződésre és különösen annak 292. cikkére,

mivel:

(1) Az uniós polgárok megtakarítási rátái a legmagasabbak közé tartoznak a világon. Ennek ellenére gyakran nem használják ki maximálisan a megtakarításaikban rejlő lehetőségeket. Ez számos tényezőnek tudható be, többek között a nem kielégítő pénzügyi ismereteknek, a befektetési folyamatok összetettségének és a pénzügyi szolgáltatási piacok széttöredezettségének, amelyek összességében gyengítik a versenyt és korlátozzák a választási lehetőségeket. Ez korlátozza az uniós polgárok lehetőségeit arra, hogy megtakarításaikat oly módon fektessék be, amely magasabb hozamot eredményezhet és növelheti vagyonukat.

(2) A tőkepiaci befektetések hozzájárulhatnak ahhoz, hogy az uniós polgárok jobb pénzügyi eredményeket érjenek el. A befektetési tevékenység megkönnyítése tehát javíthatja a pénzügyi helyzetüket.

(3) A lakossági befektetők és az eszközkezelők gyakran előnyben részesítik azt, hogy portfólióik aránytalanul nagy részét a hazai tőkepiacokon fektetik be olyan tényezők miatt, mint a piac fejlődése, a helyi körülmények ismerete, a közös nyelv, a közös kultúra és a földrajzi közelség. A tőkepiacokon való nagyobb mértékű lakossági részvétel ösztönzése ezért további befektetési forrásokat is biztosíthat az uniós gazdaság javára.

(4) Míg az egyéneknek lehetőségük van arra, hogy személyes preferenciáiknak, igényeiknek és választásaiknak megfelelően és saját tempójukban fektessenek be, a tőkepiacokba történő lakossági befektetések növelése több finanszírozási lehetőséget biztosíthat az uniós vállalkozások számára a növekedéshez, az innovációhoz és a munkahelyteremtéshez. Az uniós befektetői bázis növelése szintén segítheti az uniós stratégiai prioritások, például a digitális, a zöld és a társadalmi átállás, valamint az EU biztonságának és védelmének megerősítése finanszírozását, amennyiben a lakossági befektetők úgy döntenek, hogy befektetéseiket ilyen célokra fordítják.

(5) A tagállamok döntő szerepet játszanak a megtakarítási és beruházási unió (a továbbiakban: MBU) célkitűzéseinek elérésében, és mind az eurocsoport 2024. áprilisi nyilatkozatában, mind az Európai Tanács 2025. márciusi következtetéseiben kijelentették, hogy elkötelezettek a polgárok tőkepiacokhoz való hozzáférésének javítása iránt. Ennek megfelelően a Bizottság arra ösztönzi a tagállamokat, hogy hajtsanak végre reformokat a hazai tőkepiacok fejlesztése és megerősítése érdekében, beleértve a lakossági befektetők részvételét fokozó intézkedéseket is. A pénzügyi műveltség javítása, a lakossági befektetések megkönnyítése és a megfelelő ösztönzők biztosítása hozzájárul e célkitűzések eléréséhez. Néhány tagállam e tekintetben már nagyon pozitív eredményeket ért el.

(6) Ez az ajánlás a meglévő bevált gyakorlatokra építve európai mintát nyújt a tagállamoknak a megtakarítási és befektetési számlák (a továbbiakban: MBSZ-ek) kialakítására vonatkozóan. Felvázolja azokat a fő jellemzőket, amelyekkel az MBSZ-eknek rendelkezniük kell ahhoz, hogy a lehető legnagyobb mértékben terjedhessenek el, és hozzájáruljanak a lakosság tőkepiaci részvételének fokozására irányuló célkitűzés eléréséhez.

(7) Az MBSZ-eket engedélyezett pénzügyi szolgáltatók (a továbbiakban: MBSZ-szolgáltatók) nyújtják, és lehetővé teszik az egyének számára, hogy pénzügyi eszközökbe, például részvényekbe, kötvényekbe és kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyeibe fektessenek be. Ezek gyakran adókedvezményekkel járnak. Egyes országok – köztük néhány uniós tagállam – MBSZ-eket vezettek be annak érdekében, hogy kezeljék a tőkepiacokon való alacsony lakossági részvétel problémáját. A sikeres, MBSZ-ekre vonatkozóan kialakított keretrendszerek (a továbbiakban: MBSZ-keretrendszerek) bizonyítják, hogy megfelelő kialakításuk vonzóbbá és könnyebben hozzáférhetővé tehetik a tőkepiacokat a lakossági befektetők számára, és segíthetik őket a hatékonyabb vagyonépítésben.

(8) Az MBSZ-ek uniós és nemzetközi szinten bevált gyakorlatainak vizsgálata rávilágított a sikeres MBSZ-ek kulcsfontosságú jellemzőire. E jellemzők közé tartozik a felhasználóbarát jelleg, amely megkönnyíti a hozzáférést és a használatot, továbbá a befektetés és a tőkekivonás rugalmassága, valamint az adóügyi megfelelés megkönnyítése. A Bizottság ajánlja a tagállamok számára, hogy ilyen jellemzőkkel rendelkező nemzeti MBSZ-keretrendszereket vezessenek be.

(9) A lakosság eltérő vagyoni és jövedelmi helyzete befolyásolja a tőkepiacokon való lakossági részvételt. Az MBSZ-keretrendszereknek arra kell törekedniük, hogy minden korcsoportban magas legyen a részvételi arány, a fiataloktól egészen az idősekig, és minden polgárra kiterjedjenek, függetlenül attól, hogy kis vagy nagy összegeket tudnak-e befektetni.

(10) A korai életszakaszban megkezdett megtakarítások és befektetések elősegíthetik a fenntartható vagyonépítést, és hozzájárulhatnak a pénzügyi műveltség javításához és a befektetési kultúra előmozdításához. A Bizottság arra ösztönzi a tagállamokat, hogy hozzanak létre egy olyan keretrendszert, amely – megfelelő biztosítékok mellett – megkönnyíti az MBSZ-ek elterjedését a fiatalok körében.

(11) Az EU pénzügyi szektorára döntő szerep hárul, mert elsődleges közvetítőként működik a lakossági befektetők és a tőkepiacok között. A pénzügyi szolgáltatóknak ki kell használniuk azokat a lehetőségeket, amelyeket az MBSZ-ek kínálnak a lakossági befektetők részvételének növelésére, továbbá versenyképes és tisztességes árakon a lehető legjobb befektetési lehetőségeket és szolgáltatásokat kell kínálniuk a lakossági befektetőknek.

(12) A bevált gyakorlatok azt mutatják, hogy az MBSZ-ek akkor sikeresek, ha erős a verseny a pénzügyi szolgáltatók között, ami lehetővé teszi a lakossági befektetők számára, hogy hozzáférjenek a legelőnyösebb ajánlatokhoz és a legjobb szolgáltatáshoz. Ezért a pénzügyi szolgáltatók széles köre számára lehetővé kell tenni, hogy MBSZ-eket kínáljanak a lakossági befektetőknek, feltéve, hogy engedéllyel rendelkeznek az általuk nyújtani szándékozott szolgáltatásokra, például megbízások fogadására és továbbítására, megbízások végrehajtására, pénzügyi eszközök letéti őrzésére és kezelésére, befektetési tanácsadásra és portfóliókezelésre. Általában véve az MBSZ-ekhez kapcsolódó lehetséges költségeknek és díjaknak a lakossági befektetők számára átláthatónak, valamint könnyen érthetőnek és összehasonlíthatónak kell lenniük.

(13) A széttagolt piacok és a protekcionista magatartás káros hatással van a lakossági befektetőkre és az uniós tőkepiacok fejlődésére. Az MBSZ-ek határokon átnyúló nyújtásának megkönnyítése fokozhatja a szolgáltatók közötti versenyt és ösztönözheti az innovációt, több lehetőséget teremtve a lakossági befektetők számára a legjobb befektetések megtalálására, amint azt az Unióban működő sikeres MBSZ-keretrendszerek már bizonyították. A hatályos szabályok értelmében az egyik tagállamban engedélyezett pénzügyi szolgáltatók nem szembesülhetnek további belépési akadályokkal, amikor egy másik tagállamban pénzügyi szolgáltatásokat nyújtanak a letelepedés és a szolgáltatásnyújtás szabadságának elve alapján. Ezen ajánlás végrehajtása során a tagállamok ezért biztosítják, hogy az MBSZ-keretrendszerek létrehozása ne akadályozza a tőke szabad mozgását, a pénzügyi szolgáltatások határokon átnyúló nyújtását vagy a letelepedés szabadságát az EU-ban. A tagállamok ezért lehetővé teszik, hogy bármely tagállamban engedélyezett pénzügyi szolgáltatók nyújthassanak MBSZ-eket.

(14) Az eszközöknek MBSZ-ek közötti átviteléhez vagy az MBSZ-szolgáltatók közötti váltáshoz kapcsolódó díjak és adminisztratív eljárások szintén akadályozhatják a versenyt. Ezért ajánlott, hogy a tagállamok biztosítsák a számlák és eszközök átviteli folyamatának egyszerűsítését és azt, hogy az átvitel minimális díjakkal járjon. Hasonlóképpen, a portfólió szolgáltatók közötti átvitele adózási szempontból adóztatandó tényállásnak tekinthető (pl. ha a szolgáltatók közötti váltásra úgy kerül sor, hogy a portfóliót ténylegesen először értékesítik, majd a portfóliót visszavásárolják az új szolgáltatótól), és ezáltal adóköteles. Ez akadályozhatja az MBSZ-ek szolgáltatók közötti hordozhatóságát. Ezért az ajánlás értelmében a tagállamoknak biztosítaniuk kell, hogy a lakossági befektető portfóliójának szolgáltatók közötti – akár belföldi vagy határon átnyúló – átvitele ne teremtsen jövedelemadó tekintetében adóztatandó tényállást és ne gyengítse a meglévő adókedvezményeket, beleértve az olyan eszközértékesítés esetét, amikor a bevételeket később az új szolgáltatóhoz viszik át és a számlán lévő eszközök adóügyi megítélése változatlan. Ez nem érinti a kétoldalú adóegyezményeket és a lakossági befektető adóügyi illetőségének megváltozása esetén a tagállamok adóztatási jogait.

(15) A Bizottság arra is ösztönzi a tagállamokat, hogy működjenek együtt az MBSZ tulajdonlásával kapcsolatos kettős adóztatás kockázatának elkerülése érdekében, amennyiben egy lakossági befektető megváltoztatja adóügyi illetőségét az EU-ban, valamint biztosítsák, hogy az adóügyi megítélés ne tartsa vissza a polgárokat a szabad mozgáshoz való joguk gyakorlásától.

(16) A befektetői portfóliók diverzifikálása elengedhetetlen a kockázatcsökkentéshez, amely a különböző befektetési lehetőségekhez való széles körű hozzáférés biztosításával előmozdítható. Ezért az MBSZ-en keresztüli befektetés esetén az uniós polgároknak pénzügyi eszközök széles köréhez kell hozzáférniük, beleértve legalább a részvényeket, a kötvényeket és az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV) befektetési jegyeit vagy részvényeit (beleértve a tőzsdén kereskedett alapokat) a kibocsátók széles körétől, aminek célja a nem összetett pénzügyi termékekhez való hozzáférés biztosítása. Egyéb pénzügyi eszközök, például az európai hosszú távú befektetési alapok (EHTBA-k) és a lakossági alternatív befektetési alapok (ABA-k) befektetési jegyei vagy részvényei (amennyiben egy tagállam lehetővé teszi alternatív befektetési alapok lakossági befektetők számára történő forgalmazását), szintén tarthatók lehetnek MBSZ-en. Az ilyen eszközök rendelkezésre állása lehetővé teheti a lakossági befektetők számára portfólióik diverzifikálását, és hozzájárulhat a fontos infrastrukturális projektek, valamint a tőzsdén nem jegyzett vállalkozások, köztük az induló innovatív vállalkozások, a növekvő innovatív vállalkozások és a kkv-k finanszírozásához. A pénzügyi szolgáltatóknak ki kell terjeszteniük a rendelkezésre álló befektetési eszközök kínálatát az abban a tagállamban kibocsátott pénzügyi eszközökön túlmenően, amelynek joga szerint az MBSZ-t kínálják. A lakossági befektetők számára lehetőséget kell biztosítani arra, hogy többféle eszközosztályra és földrajzi területre kiterjedően diverzifikálják befektetéseiket.

(17) A pénzügyi szolgáltatóknak lehetőséget kell biztosítaniuk a lakossági befektetők számára arra is, hogy befektetéseiket az uniós gazdaságra összpontosítsák, hozzájáruljanak a stratégiai uniós prioritásokhoz, többek között a digitális, a zöld és a társadalmi átálláshoz, valamint az EU biztonságának és védelmének megerősítéséhez.

(18) Az MBSZ-ek egyik fő célkitűzése, hogy segítsék a lakossági befektetőket, köztük azokat a polgárokat, akik korábban nem fektettek be a tőkepiacokba, hogy diverzifikálják portfólióikat, és a tőkepiacokon keresztül prudens és fenntartható módon növeljék vagyonukat. Ez leginkább olyan nem összetett pénzügyi eszközökbe történő befektetéssel valósítható meg, amelyek nem teszik ki a lakossági befektetőket nehezen érthető kockázatoknak nem jelentenek reálgazdaságba történő befektetést. Ezért az MBSZ-eken tartható befektetési eszközök köréből ki kell zárni bizonyos rendkívül kockázatos vagy összetett eszközöket, amelyek nem rendelkeznek referenciaeszközzel, vagy amelyek referenciaeszköze maga is rendkívül kockázatosnak vagy összetettnek tekinthető. Az ilyen eszközök közé tartoznak a rendkívül kockázatos vagy összetett pénzügyi eszközök, például egyes származtatott eszközök, valamint az olyan kriptoeszközök, amelyek nem tekinthetők az MBSZ-en tartható pénzügyi eszköznek minősülő kriptoeszközöknek (vagyis az említett pénzügyi eszközök tokenizált változata).

(19) Amint azt az ezen ajánlással párhuzamosan elindított, az uniós pénzügyi műveltségi stratégiáról szóló bizottsági közlemény is megjegyzi, a befektetők eltérő szintű pénzügyi műveltséggel és szakértelemmel, valamint különböző befektetési célkitűzésekkel és kockázati profilokkal rendelkeznek. A lakossági befektetők számára ezért lehetővé kell tenni, hogy válasszanak a befektetési tanácsadást és a megbízások végrehajtását lefedő befektetési szolgáltatások, valamint a kizárólag ügyfélmegbízások végrehajtását vagy fogadását és továbbítását lefedő szolgáltatások között, amennyiben a befektetési döntéseket a lakossági befektetők önállóan hozzák meg. Ezen túlmenően nem írhatók elő minimális befektetési követelmények MBSZ-ek nyitására vagy használatára vonatkozóan, így azok minden lakossági befektető számára használhatók lesznek, függetlenül vagyoni helyzetüktől.

(20) A tagállamok és a pénzügyi szolgáltatók arra irányuló erőfeszítései, hogy észszerűsítsék a befektetési folyamatokat és egyszerűsítsék az MBSZ-ek valamennyi adminisztratív és eljárási vonatkozását, döntő fontosságúak ahhoz, hogy a keretrendszer sikeres legyen. A tagállamoknak és a pénzügyi ágazatnak biztosítaniuk kell, hogy az MBSZ-ek egyszerűek, megbízhatóak és könnyen hozzáférhetőek legyenek a lakossági befektetők számára, többek között felhasználóbarát digitális interfészek és magas színvonalú ügyfélszolgálat révén. Az ilyen felhasználóbarát digitális interfészek létrehozása terén folytatott pénzügyi ágazati együttműködés megkönnyítheti az MBSZ-ek elterjedését a befektetők körében, és csökkentheti a pénzügyi ágazat összköltségeit. Jóllehet a digitális megoldások igen hatékonyan megkönnyítik az MBSZ-ekhez való hozzáférést, az MBSZ-ekhez – amennyiben ez megvalósítható – offline alternatívákat is biztosítani kell, hogy mindenki számára biztosítható legyen az inkluzivitás és a hozzáférhetőség.

(21) Sokakat visszatart a tőkepiacokba való befektetéstől a befektetési jövedelemhez kapcsolódó adóügyi megfelelés bonyolultsága. Az MBSZ-eken tartott eszközökre kivetett adók elszámolása kapcsán lehetővé kell tenni az észszerű, egyszerű és a lehető legnagyobb mértékben automatizált adórendszerek használatát. A nemzeti adóhatóságoknak ezért az MBSZ-szolgáltatókra kell támaszkodniuk az adóbeszedés és/vagy az MBSZ-eken keresztül eszközölt befektetésekre vonatkozó információk szolgáltatása során annak érdekében, hogy az ilyen számlák tulajdonosai számára a lehető legkevésbé legyen bonyolult az adóügyi megfelelés. A szolgáltatók közötti, határokon átnyúló verseny előmozdítása érdekében minden tagállamnak lehetővé kell tennie, hogy más tagállamokbeli MBSZ-szolgáltatók ugyanazokat az adóügyi megfelelési eljárásokat kövessék, mint a belföldön engedélyezett szolgáltatók, beleértve adott esetben azt is, hogy ügyfeleik nevében beszedjék és rendezzék az MBSZ-ekkel kapcsolatos adókat.

(22) A lakossági befektetőknek kínált adóösztönző, valamint az MBSZ-eken tartott befektetésekkel összefüggő adóügyi megfelelésre vonatkozó egyszerű eljárások elősegíthetik az ilyen számlák elterjedését és kulcsfontosságúnak bizonyultak azokban a tagállamokban és harmadik országokban, amelyek sikeresen működő MBSZ-keretrendszert vezettek be. A Bizottság arra ösztönzi a tagállamokat, hogy az MBSZ-eket olyan kedvező adóügyi megítélésben részesítsék, amely legalább egyenértékű az adott tagállam jogszabályai alapján a bármely eszközosztályból származó jövedelem, befektetési termék vagy számla részére biztosított legkedvezőbb adóügyi megítéléssel. Amennyiben a tagállamok adóösztönzőket kívánnak bevezetni az MBSZ-ek elterjedésének előmozdítása érdekében, fontolóra vehetik adócsökkentések, adómentességek, adóhalasztási intézkedések, egységes adókulcsok vagy ilyen intézkedések kombinációjának bevezetését. Az adólevonási konstrukciók segíthetnek az MBSZ-ek kezdeti elterjedésének ösztönzésében. Ezek magukban foglalhatják számlanyitás esetén egy összeg levonását az adóköteles jövedelemből, például egy adott összegnek egy vagy több MBSZ nyitásának első pénzügyi évében az adóköteles jövedelemből történő levonását. Az adómentességi konstrukció jelentheti például az MBSZ-eken tartott eszközök által generált jövedelem adómentességét. Az adóhalasztások lehetővé tennék az adóztatandó tényállás elhalasztását mindaddig, amíg az eszközöket ki nem veszik az MBSZ-ről.

(23) A Bizottság határozottan arra ösztönzi a tagállamokat, hogy ezeket az adóösztönzőket az MBSZ-ek lakossági befektetések előmozdítására irányuló célkitűzéseinek, továbbá a szilárd és hatékony adórendszeren belül az adóösztönzők észszerű és költséghatékony alkalmazásának alapjául szolgáló fő elvek kellő figyelembevételével alakítsák ki. Jóllehet az adóösztönzők elősegíthetik az MBSZ-ek elterjedését, és figyelembe vehetik a stratégiai uniós prioritásokkal való kapcsolatot is, anélkül, hogy korlátoznák az MBSZ-eken tartható pénzügyi eszközök széles és diverzifikált körének tartását, fontos biztosítani az adózás méltányosságát és megnehezíteni az adókikerülést és az adókijátszást. Az MBSZ-ek elterjedésének ösztönzése érdekében bevezetett adóösztönzőknek jól célzottnak és egyszerűnek kell lenniük a lakossági befektetők, az MBSZ-szolgáltatók és az adóhatóságok számára, hogy megértsék és alkalmazzák azokat. Figyelembe véve a nyitott és inkluzív belső piac megőrzésére irányuló célkitűzést, a tagállamok azt is biztosítják, hogy az ilyen ösztönzők teljes mértékben összhangban legyenek a tőke szabad mozgásával és az uniós jogszabályokból eredő egyéb követelményekkel. Ez mindenekelőtt azt jelenti, hogy ezek az intézkedések nem tehetnek különbséget az egységes piacon letelepedett vállalkozások között, és az intézkedéseket úgy kell kialakítani, hogy ne akadályozzák a befektetési termékek határokon átnyúló forgalmazását és elterjedését az EU-ban.

(24) A tagállamok nem csak adóintézkedésekkel támogathatnák az MBSZ-ek elterjedését, hanem többek között olyan pénzügyi ösztönzőkkel is, mint például az ilyen számlákra közvetlenül történő egyösszegű befizetések azok nyitásakor, vagy a számlatulajdonos által befektetett pénzeszközök kiegészítéseként.

(25) A lakossági befektetések magasabb szintje nagy valószínűséggel a gazdasági tevékenység növekedéséhez, magasabb megtérüléshez és a befektetési hozamok adóalapjának növekedéséhez vezetne, ami hosszú távon enyhítheti az adóösztönzők vagy más pénzügyi ösztönzők költségeit. A befektetési tevékenységet megkönnyítő MBSZ-ek emellett növelnék a befektetésekhez kapcsolódó adóztatandó tényállások visszakövethetőségét, javítanák az adóügyi megfelelést és enyhítenék a lakossági befektetők befektetési jövedelmének összefüggésében fennálló adóréseket.

(26) A tagállamok által ezen ajánlás alapján végrehajtott intézkedések nem érintik az Európai Unió működéséről szóló szerződés 107. és 108. cikkét.

(27) Az MBSZ-ek fejlesztése a tagállamok felelőssége, ezért fontos, hogy megfelelő nyomonkövetési rendszerek álljanak rendelkezésre azok fejlődésének nyomon követésére. Ennek a nyomon követésnek, amelyre az MBU-val kapcsolatos nyomonkövetési folyamat és az európai szemeszter részeként kerül sor, magában kell foglalnia a bevált gyakorlatok tagállamok közötti megosztását, valamint annak nyomon követését, hogy a tagállamok és a pénzügyi ágazat hogyan fejlesztették és vezették be az MBSZ-keretrendszereket.

(28) A tagállamok tájékoztatják a Bizottságot az ezen ajánlásnak való megfelelés érdekében hozott intézkedésekről és az MBSZ-ek tényleges használatának elterjedéséről. Fontos rendszeres időközönként értékelni az adóösztönzők hatékonyságát, valamint azt, hogy ezek az ösztönzők az EU gazdaságára is pozitív hatást gyakorolnak-e. Ezek az intézkedések azt is lehetővé teszik a Bizottság számára, hogy rendszeres időközönként nyomon kövesse a tagállami MBSZ-keretrendszereket, amikor szorosan nyomon követi az MBU terén elért eredményeket az MBU félidős értékeléséhez.

(29) Az MBSZ-ekkel – többek között azok funkcionalitásával és elérhetőségével – kapcsolatos figyelemfelkeltés elengedhetetlen azok elterjedésének ösztönzéséhez. Az MBSZ-ek bevezetését a tagállamok és a pénzügyi ágazat által szervezett figyelemfelkeltő kampányoknak kell kísérniük, amelyek beépíthetők a szélesebb körű pénzügyi és befektetési ismeretek fejlesztésére irányuló kampányokba. Ezeknek a kampányoknak arra is összpontosítaniuk kell, hogy fiatal kortól kezdve ösztönözzék a megtakarításokat és a befektetéseket azáltal, hogy hosszú távon bemutatják a lehetőségeket, ugyanakkor tudatosítják a kockázatokat is.

(30) Ez az ajánlás elismeri azokat a tagállami szintű meglévő kezdeményezéseket, amelyek az európai gazdaság finanszírozását támogató európai megtakarítási termék címkéjének létrehozására irányulnak. Továbbá az ajánlásnak nem célja beavatkozni vagy zavart kelteni azon meglévő sikeres MBSZ-ek terén, amelyek növelték a lakossági befektetők tőkepiaci részvételét, és megkönnyítették számukra a vagyonteremtést.

(31) Ezt az ajánlást az EUMSZ 292. cikke alapján fogadják el. Az ajánlás EGT-vonatkozását és hatását az EGT-megállapodás alapján kell meghatározni,

ELFOGADTA EZT AZ AJÁNLÁST:

1. cikk

Tárgy

Ez az ajánlás a lakossági befektetők tőkepiacokon való nagyobb mértékű részvételének előmozdítása érdekében az MBSZ-ek tagállami keretrendszereire, valamint e számlák jellemzőire vonatkozik.

2. cikk

MBSZ-ek létrehozása

(1) A tagállamok létrehozzák a megtakarítási és befektetési számlákra vonatkozó keretrendszereiket (a továbbiakban: MBSZ-keretrendszerek).

(2) A Bizottság arra ösztönzi a tagállamokat, hogy MBSZ-keretrendszereik kidolgozásához vegyék figyelembe az ezen ajánlásban ismertetett jellemzőket.

(3) Amennyiben a keretrendszerek még nem igazodnak ehhez az ajánláshoz, a Bizottság arra ösztönzi a tagállamokat, hogy vizsgálják felül a meglévő MBSZ-keretrendszereiket, szem előtt tartva az ezen ajánlásban ismertetett jellemzőket.

(4) A tagállamok biztosítják, hogy ne írjanak elő minimális összeget az MBSZ nyitására vagy az MBSZ-re történő rendszeres befizetésekre.

(5) A tagállamok lehetővé teszik a befektetők számára, hogy több MBSZ-t nyissanak, akár különböző szolgáltatóknál is.

3. cikk

MBSZ-ek nyújtása

(1) A tagállamok biztosítják, hogy minden olyan pénzügyi szolgáltató számára, amely az uniós jogszabályok alapján engedélyt kapott arra, hogy olyan releváns szolgáltatásokat kínáljon, amelyeket az MBSZ-szel kapcsolatban nyújtani kíván, mint például a megbízások fogadása és továbbítása, a megbízások ügyfelek nevében történő végrehajtása, a pénzügyi eszközök letéti őrzése és kezelése, a portfóliókezelés és a befektetési tanácsadás, lehetővé kell tenni, hogy a területükön lakóhellyel rendelkező magánszemélyek számára MBSZ-t kínáljanak, függetlenül attól, hogy az ilyen pénzügyi szolgáltatókat melyik tagállamban engedélyezték.

(2) A tagállamok biztosítják, hogy egy másik tagállam illetékes hatóságai által engedélyezett és felügyelt és az e hatóságok által az (1) bekezdésben említett pénzügyi szolgáltatások területükön történő nyújtására vagy elvégzésére engedélyezett pénzügyi szolgáltatóknak ne kelljen további követelményeket teljesíteniük, amikor ezeket a szolgáltatásokat MBSZ nyújtásával együtt kínálják, és ugyanolyan feltételek mellett kínálhassák az MBSZ-t, mint a területükön letelepedett szolgáltatók.

(3) Amennyiben az uniós jogszabályok kifejezetten nem írják elő, az MBSZ-ek tulajdonosai nem kötelezhetők arra, hogy MBSZ-en keresztüli befektetés esetén pénzügyi tanácsot vegyenek igénybe.

(4) A tagállamok lehetővé teszik az egyedi pénzügyi eszközöknek vagy a teljes portfóliónak az egyik MBSZ-szolgáltatótól a másikhoz történő átvitelét mindaddig, amíg az átvevő MBSZ-szolgáltató biztosítani tudja az átvitt pénzügyi eszközök letéti őrzését és kezelését, és betartja a 7. cikkben említett adóügyi megfelelés megkönnyítésére vonatkozó szabályokat.

4. cikk

Az MBSZ-ekkel kapcsolatos költségek

(1) A tagállamok biztosítják, hogy az MBSZ nyitásához és használatához kapcsolódó lehetséges költségek és díjak méltányosak, arányosak, átláthatóak és könnyen érthetőek legyenek.

(2) A tagállamok biztosítják, hogy az eszközöknek egy másik MBSZ-re történő, a 3. cikk (4) bekezdésében említett átvitelének költségei – függetlenül attól, hogy azt ugyanaz a szolgáltató vagy egy másik szolgáltató kínálja-e – az adminisztratív költségekre korlátozódjanak. Ezeket a költségeket arányosan kell felszámítani, és azokat az MBSZ-re vonatkozó feltételekben egyértelműen meg kell határozni.

(3) A tagállamok biztosítják, hogy a lakossági befektető portfóliójának az egyik MBSZ-szolgáltatótól egy másikhoz történő – akár belföldi vagy határon átnyúló – átvitele ne teremtsen jövedelemadó tekintetében adóztatandó tényállást és ne gyengítse a meglévő adókedvezményeket. Ez nem érinti a kétoldalú adóegyezményeket és a lakossági befektető adóügyi illetőségének megváltozása esetén a tagállamok adóztatási jogait.

5. cikk

Az MBSZ-eken lévő eszközök köre

(1) A 2014/65/EU európai parlamenti és tanácsi irányelv ([1]) (a pénzügyi eszközök piacairól szóló II. irányelv) bármely követelményének, különösen a befektetési vállalkozások által elvégzendő alkalmassági és megfelelőségi értékelésre vonatkozó követelményeknek a sérelme nélkül a tagállamok biztosítják, hogy az MBSZ-ek legalább a következő pénzügyi eszközökhöz biztosítsanak hozzáférést: részvények, kötvények és az ÁÉKBV-k részvényei vagy befektetési jegyei. A tagállamok dönthetnek úgy, hogy az MBSZ-eken lévő eszközök körét más pénzügyi eszközökre is kiterjesztik, feltéve, hogy azok megfelelőek a lakossági befektetők számára.

(2) A tagállamok kizárják az MBSZ-eken lévő eszközök köréből a rendkívül kockázatos és összetett pénzügyi eszközöket, például a rendkívül kockázatos és összetett származtatott eszközöket, valamint az olyan kriptoeszközöket, amelyek nem minősülnek MBSZ-en tartható pénzügyi eszköznek.

(3) Az MBSZ-en tartható befektetések köre kapcsán a tagállamok ösztönzik a szolgáltatókat arra, hogy a piacon elérhető befektetési lehetőségek minél szélesebb körét kínálják annak érdekében, hogy a lakossági befektetők diverzifikálhassák portfólióikat az eszközosztályok, a földrajzi területek, a kibocsátók, az eszközkezelők, a pénzügyi eszközök előállítói és a kockázati profilok szerint. A tagállamok határozottan arra ösztönzik a szolgáltatókat, hogy kínálatukba foglaljanak bele olyan befektetési lehetőségeket, amelyek lehetővé teszik a lakossági befektetők számára, hogy befektetéseiket az uniós gazdaságba irányítsák az olyan stratégiai uniós prioritásokhoz való hozzájárulás céljából, mint a digitális, a zöld és a társadalmi átállás, valamint az EU biztonságának és védelmének megerősítése.

6. cikk

Az MBSZ-ek egyszerűsége és átláthatósága

A tagállamok biztosítják, hogy az MBSZ-ek egyszerűek, megbízhatóak, biztonságosak és könnyen hozzáférhetőek legyenek a lakossági befektetők számára – online és offline egyaránt. Az egyszerűség, a megbízhatóság, a biztonság és a hozzáférhetőség elvét valamennyi felhasználói felületen következetesen alkalmazni kell.

7. cikk

Az adóügyi megfelelés megkönnyítése

(1) A tagállamok biztosítják, hogy az MBSZ-eken tartott eszközök adóügyi megítélésére vonatkozó átfogó információk könnyen hozzáférhető és érthető módon álljanak rendelkezésre a lakossági befektetők és azon pénzügyi szolgáltatók számára, amelyek MBSZ-eket szándékoznak kínálni.

([1]) Az Európai Parlament és a Tanács 2014/65/EU irányelve (2014. május 15.) a pénzügyi eszközök piacairól, valamint a 2002/92/EK irányelv és a 2011/61/EU irányelv módosításáról (HL L 173., 2014.6.12., 349. o., ELI: http://data.europa.eu/eli/dir/2014/65/oj).

(2) A tagállamok észszerű és egyszerű eljárásokat biztosítanak az adóügyi megfeleléshez az MBSZ-ek tulajdonosai számára az egy vagy több MBSZ-en tartott eszközökhöz kapcsolódó adóköteles jövedelem tekintetében egy olyan keretrendszer bevezetése révén, amely lehetővé teszi az MBSZ-szolgáltatók számára, hogy olyan szolgáltatásokat kínáljanak, amelyek magukban foglalják a következőket:

a) az adó beszedése az MBSZ tulajdonosának nevében; és/vagy

b) valamennyi releváns adat megosztása az MBSZ tulajdonosának adóügyi illetősége szerinti tagállam adóhatóságával annak érdekében, hogy azokat fel lehessen használni a szóban forgó számlatulajdonos adóbevallásának előzetes kitöltésére.

(3) A tagállamok lehetővé teszik a bármely más tagállamban engedélyezett és felügyelt MBSZ-szolgáltatók számára, hogy a joghatóságuk alá tartozó területen a (2) bekezdésben említett szolgáltatásokat bármely lakossági befektető számára az MBSZ-keretrendszer tekintetében ugyanolyan feltételek mellett nyújtsák, mint a területükön letelepedett szolgáltatók.

8. cikk

Kedvező adóügyi megítélés

(1) Az MBSZ-ek elterjedésének ösztönzése érdekében a tagállamoknak ajánlott, hogy adóösztönzőket vezessenek be, és biztosítsák, hogy az MBSZ-ek, valamint az MBSZ-eken tartott eszközök legalább abban a legkedvezőbb adóügyi megítélésben részesüljenek, amelyet bármely eszközosztályból származó jövedelem, befektetési termék vagy számla részére biztosítanak.

(2) A fentiek sérelme nélkül a tagállamok mérlegelhetik az MBSZ-ek elterjedésének ösztönzését többek között, de nem kizárólag a következő intézkedések révén:

a) adóalap-csökkentések, beleértve annak lehetőségét is, hogy az MBSZ-en befektetett összeg egy meghatározott része levonható legyen az adóköteles jövedelemből;

b) adómentességek, beleértve az MBSZ-en lévő eszközök által generált adóköteles jövedelem adómentességét;

c) adóhalasztások, beleértve az MBSZ-eken generált jövedelem utáni adófizetés elhalasztását annak MBSZ-ről történő kivételéig; vagy

d) egységes adókulcs alkalmazása az MBSZ-en generált jövedelemre vagy az MBSZ-en tartott eszközök értékére.

9. cikk

Végrehajtás és beszámolás

(1) A Bizottság arra ösztönzi a tagállamokat, hogy rendszeresen értékeljék az ezen ajánlás végrehajtása érdekében hozott intézkedések hatékonyságát a vagyonteremtés és az európai gazdaság finanszírozásának támogatása terén. A tagállamok a támogatás hatékonyságának felmérése érdekében nyomon követik az MBSZ-ek elterjedését, a befektetett eszközöket és az adóösztönzők költségvetési vonzatát.

(2) Az MBSZ-ek egységes piaca létrehozásának felgyorsítása, a bevált gyakorlatok előmozdítása és egymáshoz való közelítése érdekében a Bizottság arra ösztönzi a tagállamokat, hogy osszák meg egymással az MBSZ-ek kialakításával – többek között a megtakarításokból és befektetésekből származó jövedelem adóztatásával – kapcsolatos bevált gyakorlatokat annak érdekében, hogy a lehető legnagyobb mértékben hangolják össze az adóösztönzők nyújtására és az ilyen számlák vagy termékek tagállamok közötti hordozhatóságának megkönnyítésére vonatkozó nemzeti kritériumaikat, többek között a kettős adóztatás elkerülését célzó intézkedések bevezetésével.

(3) A tagállamok rendszeresen beszámolnak az ezen ajánlás végrehajtása érdekében hozott intézkedésekről a megtakarítási és beruházási unióval (MBU-val) kapcsolatos nyomonkövetési folyamatok keretében, valamint a megtakarítási és beruházási unió stratégiájának 2027-ben közzéteendő félidős felülvizsgálatával összefüggésben.

(4) A Bizottság az európai szemeszter keretében is nyomon fogja követni az ajánlás végrehajtását.

10. cikk

Figyelemfelhívás

A tagállamok figyelemfelhívó kampányokat folytatnak le, amelyek keretében tájékoztatják a nyilvánosságot a befektetési tevékenységekkel járó előnyökről és kockázatokról, valamint az MBSZ-ek használatáról. Ezek a kampányok kapcsolódhatnak a pénzügyi műveltséggel kapcsolatos szélesebb körű kezdeményezésekhez, vagy azok részét képezhetik.

11. cikk

Címzettek

Ennek az ajánlásnak a tagállamok a címzettjei.

Kelt Brüsszelben, 2025. szeptember 30-án.

a Bizottság részéről
Maria Luís ALBUQUERQUE
a Bizottság tagja